

# 基金公司牵手DeepSeek

## 搅动行业“一池春水”

□本报记者 张凌之

随着DeepSeek热度的持续飙升，基金公司部署大模型的热潮也随之而起。近日，已有富国基金、博时基金、中欧基金、汇添富基金等多家基金公司“官宣”完成了DeepSeek多款模型的部署。同时，大模型将全面赋能基金公司的投研、合规、运营、市场等各项业务，帮助基金公司提升工作效率，支持业务创新。

展望携手人工智能（AI）的未来，基金公司将尝试从战略、数据、技术、人才、业务试点和跨界合作等多维度做准备，逐步推动AI技术与业务的深度融合，为高效决策和风险管理提供支持。

### 十余家基金公司部署

DeepSeek的热浪已席卷到基金圈。近日，富国基金表示，富国基金科技团队对大语言模型的应用做了积极探索，部署了包括DeepSeek在内的多款开源模型。经过探索验证，本地化部署模型在内部数据加工、代码辅助生成、文字生成、研报解读等应用方向上达到了可用阶段。随着模型迭代与AI应用的进一步融合，将全面优化现有的工作流程体验，提升工作效率。

汇添富基金宣布，已完成DeepSeek系列开源模型的部署，并将应用于投资研究、产品销售、风控合规、客户服务等核心业务场景。

中欧基金也表示，近期完成了DeepSeek系列开源模型的部署，未来将根据效果运用到办公、投资研究、客户服务等领域。中欧基金将继续利用前沿科技能力积极创新，持续深化数字化转型，全面提升金融服务质效。

事实上，早在2024年初，博时基金经过反复调研，发现了DeepSeek模型在自动编写代码和逻辑推理方面的潜力，率先在自有的昇腾服务器上部署了DeepSeek-v1模型，作为公司智能开发工具的基座模型，并在2024年8月升级为DeepSeek-v2模型。2025开年以来，随着DeepSeek-R1模型的发



视觉中国图片

布，博时基金迅速完成内部部署，并开始探索系列模型在投资研究、咨询服务和软件开发等方面的应用。

据不完全统计，目前已有富国基金、博时基金、中欧基金、汇添富基金、诺安基金、景顺长城基金、永赢基金、国泰基金、天弘基金等十余家基金公司完成了DeepSeek部署。还有多家基金公司准备接入、试用、部署DeepSeek大模型。

### 可应用于多个业务场景

业内人士介绍，相较于传统模型，DeepSeek系列模型具备更强的语言理解、逻辑推理及多轮对话能力，不仅保障了数据安全性与响应效率，更可针对金融场景需求进行定向优化，将显著提升金融数据分析的深度与广度，全面赋能公司各项业务。博时基金相关业务负责人表示，DeepSeek-R1模型在推理能力上表现优异，可以帮助提升工作效率，支持业务创新。同时，它对算力的需求也有所降低，为进一步推广应用创造了条件。

无论是定期报告、部分客服人员替代、客户行为分析，还是投研部门量化投资、合规风险管理、上市公司舆情监测等工作，大模型均能部

分接入。

“大模型技术正在深度融入公司的各个业务环节。”汇添富基金表示，以电商为例，公司互金部门已组建代号为“deepfund”的AI团队，利用AI大模型全面提升基金电商的运营效率和用户体验，推动电商销售业务的智能化发展。公司内部也正针对多个业务场景进行大模型应用的测试验证工作，通过严谨的测试流程和数据分析，确保大模型应用的稳定性和可靠性，为后续的大规模推广和应用奠定坚实基础。

富国基金表示，DeepSeek等开源模型为基金行业提供了强大的技术支撑和创新动力，不仅能降低科技研发的进入门槛，还能通过引入先进的数据分析和风险管理技术，改善投研流程和投资决策。未来，随着技术等因素的不断完善，开源模型在基金行业的应用前景有望更广阔，助力机构在复杂市场环境中实现更高效、更稳健的运营。

### 探索未来更多可能性

展望基金公司携手AI的未来，富国基金表示，整体来看，在探索AI引入大语言模型时，主要应从战略、

数据、技术、人才、业务试点和跨界合作等多维度做准备，逐步推动AI技术与业务的深度融合，为行业的高效决策和风险管理提供支持。

引入DeepSeek等开源模型有望为基金行业带来成本效益、创新动力和跨界协作的新机遇，同时也为业务决策和风险管理提供了更加科学、透明和高效的技术支持。同时，开源模型将在数字化转型、投资策略优化和风控体系建设方面发挥越来越关键的作用。

“未来在投研方面，DeepSeek大模型可以通过快速处理海量数据，帮助基金公司更精准地分析市场趋势和投资机会，同时识别潜在风险，帮助公司及时调整策略，降低损失；交易方面，结合DeepSeek大模型，基金公司可开发更高效的算法交易系统，提升交易速度和准确性。通过模型实时监控市场，自动调整交易策略，抓住更多机会；运营管理方面，模型可自动化处理大量重复性工作，如数据录入和报告生成，提升整体运营效率。此外，模型能提供更智能的客户服务，提升用户体验，基金公司还可以基于模型的分析能力，开发更复杂的投资产品，满足客户多样化需求。”一位基金公司资深IT人士表示。

# 跨境ETF大起大落 基金公司频频提示风险

□本报记者 万宇

春节假期之后，跨境ETF表现分化，港股汽车ETF等迎来大涨，前期溢价较高的德国ETF等则频频下跌。多只跨境ETF出现较高的换手率和溢价率，对此，基金公司频频发布风险提示公告，提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险，避免盲目投资。

### 跨境ETF表现分化

春节假期之后，跨境ETF表现活跃，尤其是投资于港股的跨境ETF得到了资金的青睐，出现较大涨幅。Wind数据显示，2月7日，港股汽车ETF涨停，换手率高达1314.96%，成交额达16.86亿元。香港科技ETF涨幅为8.27%，换手率达1689.27%，成交额达25.79亿元。值得一提的是，2025开年以

来，涨幅排名前15的ETF均是跨境ETF。截至2月7日，2025开年以来，香港科技ETF以30.63%的涨幅排名榜首；德国ETF和亚太精选ETF分列涨幅榜第二、三位，涨幅分别为25.89%和22.32%；标普消费ETF涨幅也超过20%；另外，港股汽车ETF、港股科技30ETF、沙特ETF等跨境ETF涨幅均超过16%。

不过，近期跨境ETF的表现出现了分化。2月7日，新经济ETF跌幅达到9.29%。德国ETF跌幅达8.05%，这已经是德国ETF连续第三个交易日出现较大幅度的下跌，2月5日和2月6日，德国ETF分别下跌9.99%、5.68%。在此之前，德国ETF曾多个交易日大涨，甚至出现涨停。

上述两只在2月7日跌幅较大的ETF也出现了较高的换手率和成交额，新经济ETF当天的换手率达

645.10%，成交额达21.37亿元；德国ETF当天的换手率达541.56%，成交额达19.94亿元。

另外，亚太精选ETF、南方沙特ETF、华泰柏瑞沙特ETF等跨境ETF近期也出现了较大幅度的下跌。

### 避免盲目跟风

一些跨境ETF近期也出现了较高的溢价率，根据wind统计，2月7日标普消费ETF的溢价率高达45.65%，是目前溢价率最高的跨境ETF。亚太精选ETF、德国ETF、沙特ETF、新经济ETF、香港科技ETF等跨境ETF的溢价率都超过了10%。

对于跨境ETF持续高溢价的情况，公募基金近期密集发布公告，提示投资者关注风险。以德国ETF为例，2025年1月8日以来，已

发布15次溢价风险提示公告，并停牌13次。

标普消费ETF也频频发布溢价风险提示公告，景顺长城基金表示，旗下标普消费ETF二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值，出现较大幅度溢价。特此提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险，投资者如果盲目投资，可能遭受重大损失。

资料显示，跨境ETF为投资者提供了一种便捷的方式参与全球主要经济体和市场的投资，目前已覆盖美国、德国、日本、沙特等多个国家及地区。高溢价率、高跟踪误差、高换手率，是规模较小的跨境ETF普遍存在的现象。业内人士表示，在跨境ETF的投资中，要注意汇率风险、高溢价风险以及所在市场波动大、交易日不连贯、海外政策超预期等因素，个人投资者要避免盲目跟风。

## 品牌工程指数 上周涨2.98%

□本报记者 王宇露

上周市场继续反弹，中证新华社民族品牌工程指数上涨2.98%，报1682.20点。华大基因、金山办公、科沃斯等成分股上周表现强势；2025开年以来，金山办公、兆易创新等成分股涨幅居前。展望后市，机构普遍认为，当前海内外宏观环境和科技格局都出现较明显变化，中期市场表现也有更多积极因素支撑，对后续中国权益类资产持乐观态度。

### 多只成分股表现强势

上周市场继续反弹，上证指数上涨1.63%，深证成指上涨4.13%，创业板指上涨5.36%，沪深300指数上涨1.98%，品牌工程指数上涨2.98%，报1682.20点。

上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说，华大基因上涨28.52%，排在涨幅榜首位；金山办公上涨19.06%，居次席；科沃斯上涨17.40%；中国软件和恒生电子分别上涨16.47%、16.23%；视源股份、紫光股份、韦尔股份涨逾10%；中芯国际上涨9.14%；广联达、兆易创新、北方华创、迈瑞医疗涨逾8%；长电科技、卓胜微、中兴通讯、亿纬锂能、科大讯飞、康泰生物涨逾7%。

2025开年以来，金山办公上涨30.54%，排在涨幅榜首位；兆易创新上涨29.74%，居次席；华大基因上涨19.09%；科大讯飞、韦尔股份、安集科技涨逾10%；视源股份、中芯国际、广联达、石头科技涨逾8%；中国软件、恒生电子涨逾7%；科沃斯、澜起科技、海信家电、中兴通讯涨逾6%。

### 可布局三大方向

上周A股市场迎来蛇年开门红，但结构分化剧烈。在市场风格上，成长、周期、小盘相对占优，金融、红利、消费等表现平淡。展望后市，清和泉资本认为，春节假期后，在政策预期及资金回流等因素共同作用下，风险偏好受到支撑，市场大有可为，而此前1月份市场的大幅波动，也为潜在的行情主升段创造了空间。

星石投资表示，春节假期期间，海内外宏观环境和科技格局都出现了较明显变化。一些扰动因素平稳落地的同时，技术突破等利好因素持续积累，对后续中国权益类资产持较乐观态度。国内技术突破属于内生性利好因素，增强了资金对中国发展潜力的信心。当前A股估值处于中低水平，具有较高的中期投资性价比和较多的安全边际，这种价值重估进程或更为持续。在市场对技术突破重新定价后，对于政策落地和数据验证的关注会进一步增加。星石投资认为，今年政策持续发力带动经济逐步修复是大概率事件，中期市场表现也将有更多积极因素支撑。

具体到投资策略上，清和泉资本表示，将会维持哑铃型的配置并提高投资的灵活性，主要布局三个方向：一是创新周期处于刚开始阶段的成长股，如机器人、人工智能（AI）应用等；二是科技领域自主自强的行业，部分科技公司具备估值提升的机会；三是盈利和现金流稳定的红利资产，国内利率长期来看还有下降空间，红利资产仍然具备配置价值。